



PICO FAR EAST HOLDINGS LIMITED

(筆克遠東集團有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：752)

截至二零零四年十月三十一日止年度之經審核末期業績

筆克遠東集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十月三十一日止年度之經審核業績，連同二零零三年同期之比較數字如下：

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------|----|--------------|--------------|
| 營業額 | 2 | 1,349,920 | 971,084 |
| 銷售成本 | | (947,745) | (633,497) |
| 毛利 | | 402,175 | 337,587 |
| 其他收益 | | 21,357 | 18,944 |
| 分銷成本 | | (164,016) | (144,429) |
| 行政開支 | | (201,827) | (185,221) |
| 其他經營開支 | | (3,110) | (1,325) |
| 經營溢利 | 3 | 54,579 | 25,556 |
| 融資成本 | 4 | (2,728) | (4,059) |
| 應佔聯營公司溢利 | | 51,851 | 21,479 |
| 出售部分聯營公司之收益 | | 16,346 | 7,767 |
| 視作出售聯營公司之收益 | | 1,809 | — |
| | | 4,301 | — |
| 除稅前溢利 | | 74,307 | 29,264 |
| 稅項 | 5 | (18,987) | (8,887) |
| 除少數股東權益前溢利 | | 55,320 | 20,377 |
| 少數股東權益 | | (10,227) | (7,457) |
| 本年度溢利淨額 | | 45,093 | 12,920 |
| 已付股息 | 6 | 11,142 | 8,255 |
| 每股盈利 | 7 | 8.07仙 | 2.34仙 |
| 基本 | | 8.07仙 | 2.34仙 |
| 攤薄 | | 8.02仙 | 2.33仙 |

附註：

1. 採納經修訂會計實務準則

於本年度，本集團首次採用經修訂會計實務準則（「會計實務準則」）第12號（經修訂）「所得稅」，該項會計實務準則乃由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）之一。香港財務申報準則包括香港會計師公會核准之會計實務準則及其詮釋。

實施經修訂會計實務準則之主要影響乃有關遞延稅項。於過往年度，就遞延稅項作出之部分撥備乃以收益表負債法計算，即負債乃就所產生之時差（並不預期於可見將來撥回之時差除外）予以確認，經修訂之準則規定，除少數情況外，須按資產負債表負債法，就財務報表資產及負債面值與計算應課稅溢利所採納的相關稅基產生的一切暫時差異，將遞延稅項予以確認。由於並無任何訂明的過渡規定，新會計政策已予採納作追溯應用。採納準則對本年度或過往會計期間之業績並無重大影響，惟一項過往期間之調整除外，該項調整導致商譽儲備及遞延稅項負債均增加7,800,000港元。

2. 營業額、收益及分類資料

本集團主要從事展覽台設計及裝飾、博物館室內裝修、招牌廣告、組織展覽及會議、展覽館管理及其相關業務與其他業務。年內確認之收益如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------|------------------|----------------|
| 展覽及展覽有關業務 | 1,078,733 | 797,578 |
| 博物館室內裝修 | 110,927 | 47,755 |
| 招牌廣告 | 79,932 | 73,173 |
| 組織展覽及會議 | 28,170 | 18,470 |
| 展覽館管理及其相關業務 | 32,070 | 25,744 |
| 其他業務 | 20,088 | 8,364 |
| | <u>1,349,920</u> | <u>971,084</u> |

首要呈報方式－地區分類

本集團透過其附屬公司或聯營公司於全球經營業務，主要分佈三個地區－大中華（包括香港、中國及台灣）、大中華以外之亞洲（主要包括新加坡、馬來西亞、日本、中東、南韓、越南等）。其他國家包括希臘、美國、英國及法國。

為以地區劃分呈報資料，分類營業額及分類營運業績乃按客戶所在之地區為基準。

次要呈報方式－業務分類

本集團五項主要業務：

- 展覽及展覽有關業務；
- 博物館室內裝修；
- 招牌廣告；
- 組織展覽及會議；及
- 展覽館管理及其相關業務。

本集團之其他業務包括租賃物業、工具及設備以及提供其他服務。

(i) 首要呈報方式－地區分類

收入報表

| 截至二零零四年 十月三十一日止年度 | 大中華 千港元 | 大中華以 外之亞洲 千港元 | 其他 千港元 | 撇銷 千港元 | 本集團 千港元 |
|----------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|------------------|
| 收益 | | | | | |
| 外部銷售 | 661,841 | 517,803 | 170,276 | — | 1,349,920 |
| 內部間之銷售 | 109,282 | 33,388 | 8,347 | (151,017) | — |
| 總收益 | <u>771,123</u> | <u>551,191</u> | <u>178,623</u> | <u>(151,017)</u> | <u>1,349,920</u> |

內部間之銷售額乃按當時市價計算。

業績

| | | | | | |
|------------------|---------------|---------------|------------|--|---------------|
| 分類業績 | <u>33,194</u> | <u>35,316</u> | <u>244</u> | | 68,754 |
| 利息收入 | | | | | 1,309 |
| 未分配成本 | | | | | (15,484) |
| 經營溢利 | | | | | 54,579 |
| 融資成本 | | | | | (2,728) |
| 應佔聯營公司 溢利(虧損) | 12,319 | 4,096 | (69) | | 16,346 |
| 出售部份聯營 公司之收益 | | | | | 1,809 |
| 視作出售聯營公司 之收益 | | | | | 4,301 |
| 除稅前溢利 | | | | | 74,307 |
| 稅項 | | | | | (18,987) |
| 除少數股東權益 前溢利 | | | | | 55,320 |
| 少數股東權益 | | | | | (10,227) |
| 本年度溢利淨額 | | | | | <u>45,093</u> |

收入報表

| 截至二零零三年 十月三十一日止年度 | 大中華 千港元 | 大中華以 外之亞洲 千港元 | 其他 千港元 | 撇銷 千港元 | 本集團 千港元 |
|----------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| 收益 | | | | | |
| 外部銷售 | 408,479 | 451,727 | 110,878 | — | 971,084 |
| 內部間之銷售 | 82,731 | 35,494 | 4,263 | (122,488) | — |
| 總收益 | <u>491,210</u> | <u>487,221</u> | <u>115,141</u> | <u>(122,488)</u> | <u>971,084</u> |

內部間之銷售額乃按當時市價計算。

業績

| | | | | | |
|-------|---------------|---------------|--------------|--|----------|
| 分類業績 | <u>18,198</u> | <u>19,610</u> | <u>(393)</u> | | 37,415 |
| 利息收入 | | | | | 1,931 |
| 未分配成本 | | | | | (13,790) |

| | | | | |
|----------------|-------|-------|---|---------------|
| 經營溢利 | | | | 25,556 |
| 融資成本 | | | | (4,059) |
| 應佔聯營公司溢利 | 2,773 | 4,994 | — | 7,767 |
| 除稅前溢利 | | | | 29,264 |
| 稅項 | | | | (8,887) |
| 除少數股東權益 前溢利 | | | | 20,377 |
| 少數股東權益 | | | | (7,457) |
| 本年度溢利淨額 | | | | <u>12,920</u> |

(ii) 次要呈報方式－業務分類
截至二零零四年十月三十一日止年度

| | 營業額 千港元 | 經營溢利 (虧損) 千港元 |
|-------------|------------------|---------------------|
| 展覽及展覽有關業務 | 1,078,733 | 66,215 |
| 博物館室內裝修 | 110,927 | (21,561) |
| 招牌廣告 | 79,932 | 8,970 |
| 組織展覽及會議 | 28,170 | 3,447 |
| 展覽館管理及其相關業務 | 32,070 | 11,988 |
| 其他業務 | 20,088 | (305) |
| | <u>1,349,920</u> | <u>68,754</u> |
| 利息收入 | | 1,309 |
| 未分配成本 | | (15,484) |
| 經營溢利 | | <u>54,579</u> |

截至二零零三年十月三十一日止年度

| | 營業額 千港元 | 經營溢利 (虧損) 千港元 |
|-------------|----------------|---------------------|
| 展覽及展覽有關業務 | 797,578 | 28,063 |
| 博物館室內裝修 | 47,755 | (4,224) |
| 招牌廣告 | 73,173 | 5,725 |
| 組織展覽及會議 | 18,470 | (1,981) |
| 展覽館管理及其相關業務 | 25,744 | 11,568 |
| 其他業務 | 8,364 | (1,736) |
| | <u>971,084</u> | <u>37,415</u> |
| 利息收入 | | 1,931 |
| 未分配成本 | | (13,790) |
| 經營溢利 | | <u>25,556</u> |

3. 經營溢利

| | 二 零 零 四 年 千 港 元 | 二 零 零 三 年 千 港 元 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| 經營溢利已扣除下列各項： | | |
| 核數師酬金 | 1,902 | 1,610 |
| 折舊及攤銷： | | |
| 本集團擁有之資產 | 24,005 | 26,571 |
| 以融資租約及租購合約持有之資產 | 1,480 | 1,220 |
| | <u>25,485</u> | <u>27,791</u> |
| 商譽攤銷 | 229 | 233 |
| 商譽減值 | 412 | — |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 1,793 | 1,269 |
| 投資物業之重估虧絀 | — | 2,066 |
| 有關下列項目之營運租約租金： | | |
| 辦公室場地及職員宿舍 | 16,067 | 16,723 |
| 設備 | 2,159 | 5,688 |
| 呆壞賬撥備 | 14,001 | 8,139 |
| 所投資公司欠款及應收項目貸款之撥備 | 4,562 | 2,862 |
| 員工成本： | | |
| 董事酬金 | | |
| 袍金 | 953 | 740 |
| 其他酬金（包括實物利益） | 8,045 | 7,984 |
| | <u>8,998</u> | <u>8,724</u> |
| 其他員工成本： | | |
| 薪金及其他津貼 | 221,763 | 182,445 |
| 退休福利計劃供款，扣除已沒收之供款 | | |
| 約173,000港元（二零零三年：198,000港元） | 12,944 | 8,856 |
| | <u>243,705</u> | <u>200,025</u> |
| 員工成本總額 | | |
| 已計入下列各項： | | |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 619 | 147 |
| 投資物業之重估盈餘 | 648 | — |
| 非買賣證券之已變現收益 | 236 | 29 |
| | <u>1,503</u> | <u>176</u> |

4. 融資成本

| | 二 零 零 四 年 千 港 元 | 二 零 零 三 年 千 港 元 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 以下各項之利息： | | |
| 須於五年內全部償還之銀行貸款 | 2,418 | 3,425 |
| 毋須於五年內全部償還之銀行貸款 | 202 | 487 |
| | <u>2,620</u> | <u>3,912</u> |
| 融資租約及租購合約之融資費用 | 108 | 147 |
| | <u>2,728</u> | <u>4,059</u> |
| 借貸成本總額 | | |

5. 稅項

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------|---------------|--------------|
| 稅項包括： | | |
| 本年度利得稅 | | |
| 香港 | 1,753 | 44 |
| 海外 | 12,665 | 6,690 |
| 過往年度撥備不足 | | |
| 香港 | 275 | 67 |
| 海外 | 1,252 | 567 |
| | <u>15,945</u> | <u>7,368</u> |
| 應佔聯營公司業績之稅項 | 2,962 | 1,862 |
| 遞延稅項 | 80 | (343) |
| | <u>18,987</u> | <u>8,887</u> |

香港利得稅乃就本年度之估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零三年：17.5%)計算。本集團之部份溢利乃來自海外，因而毋須繳納香港利得稅。

海外稅項乃按有關司法權區之當時稅率計算。

有關本集團除稅前溢利之稅項與採用香港稅率計算所得之理論稅額之差額如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利 | <u>74,307</u> | <u>29,264</u> |
| 按稅率17.5%計算(二零零三年：17.5%) | 13,004 | 5,121 |
| 其他國家之不同稅率之影響 | 5,289 | 1,557 |
| 毋須課稅之收入 | (1,408) | (2,527) |
| 就課稅而言不可扣減之開支 | 646 | 4,169 |
| 動用先前未確認之稅項虧損 | (668) | (1,733) |
| 未確認稅項虧損之影響 | 1,290 | 2,197 |
| 過往年度撥備不足 | 1,527 | 634 |
| 其他 | (693) | (531) |
| | <u>18,987</u> | <u>8,887</u> |

6. 已付股息

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| 已付二零零三年末期股息－每股2港仙 (二零零二年：每股1.5港仙) | <u>11,142</u> | <u>8,255</u> |

董事擬派發每股5港仙之末期股息，惟須於即將舉行之股東週年大會上獲股東批准。

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數字計算：

| | 本集團 | |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 計算每股基本盈利之盈利 | <u>45,093</u> | <u>12,920</u> |
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 計算每股基本盈利之普通股加權平均數 | <u>558,842,770</u> | <u>552,974,711</u> |
| 有關購股權之普通股潛在攤薄影響 | <u>3,695,932</u> | <u>929,720</u> |
| 計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 | <u>562,538,702</u> | <u>553,904,431</u> |

回顧及展望

業績

本集團截至二零零四年十月三十一日止年度之營業額為1,350,000,000港元（二零零三年：971,000,000港元），較上一年度增加379,000,000港元或39%。

於二零零四年四月，本集團聯營公司Pico (Thailand) Public Company Limited（「Pico (Thailand)」）在泰國證券交易所成功上市。本集團為最大股東，持股量為30%。Pico (Thailand)截至二零零四年十月三十一日止年度之營業額121,000,000港元並未與本集團之營業額綜合計算。

營業額增加主要歸因於二零零三年非典型肺炎受控後展覽業的強勁復蘇。

末期股息

本公司董事建議派發末期股息每股5.0港仙（二零零三年：每股2.0港仙），按本報告日期前之收市價計算，收益率約為6.1%。末期股息將於二零零五年四月八日星期五派付。

業務回顧

本集團乃一環球市場營銷推廣機構，以展覽及市場營銷推廣活動為主要業務，其他主要業務包括博物館及長期展覽；招牌廣告；國際會議及展覽；發展及管理展覽場館；以及為體育及運動會場館提供臨時設施之業務。

展覽及市場營銷推廣活動

此乃本集團之主要業務，佔本集團總營業額之80%（二零零三年：82%）。

年內，本集團完成若干大型項目，計有：

1. 在香港舉行之「二零零四年亞太區皮革展」（Asia Pacific Leather Fair 2004）
2. 在多哈舉行之「第14屆液化天然氣展」（14th Liquefied Natural Gas）
3. 在杜拜舉行之「海灣資訊科技展覽會」（Gulf Information Technology Exhibition）
4. 在北京舉行之「第8屆北京國際汽車展覽會」（8th Auto China）

5. 在曼谷舉行之「第25屆曼谷國際汽車展覽會」(25th Bangkok International Motor Show)
6. 在上海舉行之「中國食品餐飲酒店零售專業展覽會」(Food and Hotel China)
7. 在開羅舉行之「ITU非洲電訊展」(ITU Telecom Africa)
8. 在廣州舉行之「中國廣州國際傢具博覽會」(International Furniture Fair)
9. 在新加坡舉行之「國際傢具展覽會」(International Furniture Fair)
10. 在胡志明市舉行之「第2屆越南汽車展覽會」(2nd Vietnam Motor Show)

博物館及長期展覽

此部分之業務佔本集團總營業額約8%(二零零三年：5%)。

此部分之業務未能達致預期回報，原因為本公司對香港迪士尼主題公園(「香港迪士尼公園」)之若干主要承建商執行本公司之分包工作時遇到若干難維持的合約問題。因此，此部分業務於截至二零零四年十月三十一日止年度錄得虧損約21,000,000港元。由於此等承包工作已大部分完成，故此本集團預期二零零五年不會再發生類似問題。

本集團直接承包自香港迪士尼公園持有人及其若干租戶之若干進行中項目，可減少上述之若干虧損。

招牌廣告

廣告招牌部以中國之上海及北京為基地，為客戶製作店舖招牌。其中包括Caterpillar、花旗集團、DaimlerChrysler、福特、蜆殼、TCL、豐田、麥當勞及上海通用汽車。

此部分業務於回顧年度內繼續錄得出色成績。本集團將透過資源重置以提高上海廠房之生產力，促使此部門達致更高銷售及盈利目標。

國際會議及展覽

本集團透過其附屬公司以「Meeting Planners」之名義經營此項業務。

年內，Meeting Planners籌辦多項展覽及會議，包括：

1. 於新加坡舉辦之「Asia Money Fair」，共有51位參展商及逾6,000人次參觀
2. 於上海舉辦之「中國視聽集成設備與技術展」，共有102位參展商及逾10,000人次參觀

本集團正為將於二零零五年十月在新加坡舉行之亞洲國際紡織機械展亞洲2005進行策劃、籌備及運作工作，預期規模會較先前於二零零一年舉行佔地約60,000平方米之亞洲國際紡織機械展更龐大。

管理展覽館

本集團在科倫坡經營斯里蘭卡會議展覽中心(「斯里蘭卡會展中心」)及在胡志明市經營胡志明市國際會議中心(「國際會議中心」)。

於回顧年內，兩個會場均錄得盈利。

本集團將繼續在亞洲區內於適當時機開發及管理其他展覽館。值得注意的是，本集團磋商參與管理兩個新的國際展覽館進入了最後階段，兩個展覽館將分別於二零零五年下半年及二零零六年下半年準備就緒。如磋商計劃成事，則本集團管理展覽場地面積將增至近75,000平方米，而目前在科倫坡及胡志明市管理場地則僅為12,000平方米。

體育及運動會

二零零四年為本集團發展史上之新里程碑。筆克集團獲簽授並成功完成數以百萬元計之大型施工合同，為世界體壇盛事二零零四年雅典奧林匹克運動會場館提供臨時設施。該項目使本公司成功進軍國際性體育及運動會場館服務業務。

在雅典二零零四年奧林匹克運動會（「該運動會」）上，筆克及其三個希臘財團合夥人為全部14個場館，包括奧林匹克體育場、雅典奧運會綜合體育館（OAKA）、贊助商接待中心場地及一八九四年舉辦首屆奧運會之場地Panathinaiko Stadium，提供及安裝逾50,000平方米之多功能帳篷、活動房舍、辦公室、售票亭、洗手間、舞台、金屬建設、記者席、旗幟及旗竿、升旗系統、傢俬、招牌、圍欄、燈光、標誌地毯及地板。

在二零零四年五月該項工程之高峰期時，本集團向雅典派駐逾300名僱員及工作人員。

由於本集團在雅典二零零四年奧林匹克運動會之項目取得空前成功，故本集團將競投參與二零零五年冬季奧林匹克運動會（都靈）、二零零六年亞運會（多哈）、二零零六年英聯邦運動會（墨爾本）及二零零八年奧林匹克運動會（北京）之相類似項目。

財務狀況

於二零零四年十月三十一日，本集團之有形資產淨值總額增加10%至約467,000,000港元（二零零三年：424,000,000港元）。流動資金方面，流動比率（流動資產／流動負債）為1.27倍（二零零三年：1.24倍），而流動性比率（流動資產（不包括存貨及在建合約工程）／流動負債）則保持在1.20倍之水平（二零零三年：1.19倍）。資產負債比率（長期債項／總資產）從二零零三年之3%大幅減少至年終之1.7%。本集團致力於維持較低水平之資本負債比率及穩健之財政狀況。

於二零零四年十月三十一日，本集團之銀行及現金結存及已抵押銀行存款總額增加約74,000,000港元至約253,000,000港元（二零零三年：179,000,000港元），而貸款總額則減少43,000,000港元至65,000,000港元（二零零三年：108,000,000港元）。在持續控制年內資本開支及業務增長之情況下，本集團之財政狀況依然強勁，有助本集團把握日後出現之業務擴展及投資機會。

儘管本集團之附屬公司分佈全球多個國家，然而，超過71%之本集團銷售及採購乃以新加坡元、港元、人民幣及美元為結算單位，其餘約29%則以其他亞洲貨幣及歐洲貨幣計算。銀行借款主要以新加坡元、港元及美元為結算單位，並按浮動利率計息。

鑒於本公司已採用多種不同貨幣，而年內主要亞洲貨幣相當穩定，因此本集團須承擔之外匯風險極微。

僱員及酬金政策

於二零零四年十月三十一日，本集團僱用合共約1,600名全職僱員（二零零三年：1,300名），分別從事項目管理、設計、製作、銷售及市場推廣以及行政工作，並由大批分包商及供應商提供支援。為節省員工成本，本集團將中國業務之人力資源本地化。年內之員工成本約為244,000,000港元（二零零三年：200,000,000港元）。

本集團之酬金政策乃按個別僱員之表現及各地區之薪酬趨勢而制訂，並將每年定期檢討。除公積金計劃及醫療保險外，亦會根據個別僱員表現之評估而給予僱員酌情花紅及僱員購股權計劃。

資產抵押

於二零零四年十月三十一日，本集團已將約19,000,000港元（二零零三年：22,000,000港元）之銀行存款，以及賬面淨值總額分別約為229,000,000港元（二零零三年：242,000,000港元）、13,000,000港元（二零零三年：13,000,000港元）、11,000,000港元（二零零三年：13,000,000港元）、1,000,000港元（二零零三年：1,000,000港元）及2,000,000港元（二零零三年：2,000,000港元）之土地及樓宇、投資物業、應收賬項、存貨以及設備作出抵押，作為若干銀行授予本集團信貸之抵押品。已抵押銀行存款是用作短期銀行借貸之抵押品。

或然負債

| (i) | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 就授予以下公司銀行 信貸而向銀行 作出之擔保 | | | | |
| — 附屬公司及 關連公司 | — | — | 390,610 | 445,756 |
| — 聯營公司 | 4,000 | 4,000 | — | — |
| — 所投資公司 | 4,000 | 18,025 | — | — |
| | <u>8,000</u> | <u>22,025</u> | <u>390,610</u> | <u>445,756</u> |

(ii) 於二零零四年十月三十一日，本集團之全資附屬公司香港筆克有限公司已就給予項目合營公司（為二零零四年雅典奧林匹克項目而成立）7,500,000歐元或74,000,000港元之銀行信貸，向銀行作出3,600,000歐元（相等於36,000,000港元）之擔保。

(iii) 於二零零四年十月三十一日，本集團一家附屬公司Pico Art International Pte Limited、本集團在杜拜的一家附屬公司及一家聯營公司為本集團附屬公司Pico International (Middle East) L.L.C（「PIME」）之一名股東所提出之民事訴訟之第一被告人，對方宣稱PIME損失溢利30,000,000迪拉姆或64,000,000港元。本集團已就訴訟尋求杜拜方面之法律意見，現階段評估有關申訴為時尚早，而在財務報表亦未有可能出現的財務負債提撥任何準備。

資本承擔

本集團於二零零四年十月三十一日並無任何重大資本承擔。

前景

全球性項目市場推廣業務前景良好，因而本集團於來年將繼續錄得驕人業績。

建議修訂本公司組織章程細則

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）於二零零四年一月三十日刊發聯交所證券上市規則（「上市規則」）之修訂。由於若干新條文需要特定的過渡安排，經修訂之上市規則於二零零四年三月三十一日生效。所有發行人須將經修訂之上市規則加上之若干新要求反映在公司組織章程細則內。

因此，董事建議股東於股東週年大會上批准修訂本公司現有組織章程細則有關規定之特別決議案，以使本公司現有組織章程細則符合上市規則之經修訂規定。有關建議修訂本公司現有組織章程細則之詳情將載於本公司連同二零零四年年報一併即將寄發予股東之通函內。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將由二零零五年三月二十一日起至二零零五年三月二十三日止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間不會進行股份過戶登記。所有過戶文件連同有關股票，必須於二零零五年三月十八日下午四時正前，交回本公司之股份過戶登記處香港分處聯合證券登記有限公司(地址為香港中環交易廣場第二座311-312室)，方會獲派擬派之末期股息。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司於聯交所以價格總額1,419,230港元(已付之每股最高／最低價：0.47／0.39港元)，購回合共3,160,000股每股面值0.1港元之股份。購回之股份於購回其後予以註銷，因此，本公司之已發行股本減少316,000港元。就購回應付之溢價為1,103,230港元，於保留溢利內扣除，而註銷股份金額316,000港元由保留溢利轉撥至資本贖回儲備。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

最佳應用守則

除獨立非執行董事並無特定任期，須根據本公司之組織章程細則之規定在股東週年大會上輪值告退並重選連任外，本公司於本年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

儲備變動

年內，本集團已將保留溢利中約1,853,000港元轉撥至法定儲備。

審計委員會

審計委員會已與管理層及外間核數師檢討本集團採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括截至二零零四年十月三十一日止年度經審核財務報表。

於香港聯合交易所有限公司之網頁上公佈年度業績詳情

一份載有根據於二零零四年三月三十一日前有效之上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段(根據過渡性安排，尚適用於有關二零零四年七月一日前開始之會計期間之業績公佈)規定之資料之詳細年度業績將於適當時間於香港聯合交易所有限公司之網頁公佈。

於本公佈日期，本公司之執行董事為謝松發先生、謝松興先生、及楊俊康先生，非執行董事為李企偉先生，而獨立非執行董事為簡乃敦先生、施宇澄先生及甘力恒先生。

承董事會命
主席
謝松發

香港，二零零五年二月十七日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」